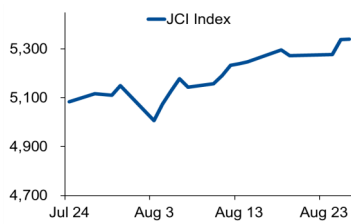
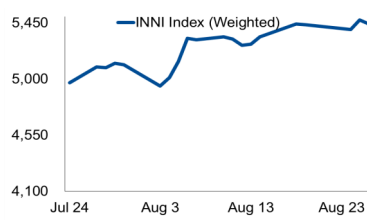


# Morning Brief

## JCI Movement



## INNI Movement



## Today's Outlook:

### Reli Saham Teknologi AS Berlanjut

Reli penguatan harga di bursa AS masih terus berlanjut pada (26/08/2020), dengan S&P 500 mencetak rekor tertinggi baru selama 4 hari berturut-turut. Kenaikan tinggi pada saham-saham teknologi berhasil menutup penurunan yang terjadi di sektor lainnya.

Dari bursa dalam negeri, arah pergerakan IHSG hari ini cenderung berpotensi untuk terkoreksi setelah mengalami kenaikan sejak awal minggu. Realisasi program Pemulihan Ekonomi Nasional (PEN) menjadi salah satu penggerak optimisme pasar yang terjadi belakangan ini.

## Company News

- BMRI : Perkenalkan Pembayaran *via Direct Debit*
- BBRI : Digandeng BFI Finance untuk Kerjasama
- JSMR : Pangkas Capex Hingga Rp2 Triliun
- INCO : Revisi Naik Target Produksi untuk 2020

## Domestic & Global News

- Kinerja Perekonomian Menunjukkan Tren Perbaikan pada Bulan Juli 2020
- Pesanan Barang Modal Inti AS Melambat pada Bulan Juli

## Sectors

	Last	Chg.	%
Agriculture	1,184.87	12.00	1.02%
Infrastructure, Utilities, and Transportation	887.91	8.11	0.92%
Miscellaneous Industry	948.81	6.16	0.65%
Mining	1,422.81	3.43	0.24%
Finance	1,212.86	0.76	0.06%
Consumer Goods	1,957.99	3.28	-0.17%
Basic Industries	762.23	2.94	-0.38%
Trade, Services, and Investment	636.89	2.96	-0.46%
Property, Real Estate, and Construction	301.97	2.10	-0.69%

## Indonesia Macroeconomic Data

Monthly Indicators	Last	Prev.	Quarterly Indicators	Last	Prev.
BI 7 Day Rev Repo Rate	4.00%	4.25%	Real GDP	-5.32%	2.97%
FX Reserve (USD bn)	135.10	131.70	Current Acc (USD bn)	(2.90)	(8.08)
Trd Balance (USD bn)	3.26	1.27	Govt. Spending Yoy	-6.90%	3.75%
Exports Yoy	-9.90%	2.28%	FDI (USD bn)	4.07	4.60
Imports Yoy	-32.55%	-6.36%	Business Confidence	104.82	105.33
Inflation Yoy	1.54%	1.96%	Cons. Confidence*	86.20	83.80

## JCI Index

Aug. 26	5,340.32
Chg.	+1.44pts (+0.03%)
Volume (bn shares)	156.08
Value (IDR tn)	9.78
<b>Adv 184 Dec 262 Unc 261 Untr 105</b>	

## Most Active Stocks

(IDR bn)			
by Value			
Stocks	Val.	Stocks	Val.
BRIS	668.9	BBCA	272.5
BBRI	606.2	BMRI	245.8
BBKP	590.1	AGRO	242.4
BBNI	383.9	FREN	240.6
TLKM	370.0	BNLI	190.0

## Foreign Transaction

(IDR bn)			
Buy		Sell	
Buy		1,632	
Sell		2,142	
Net Buy (Sell)		510	
Top Buy	NB Val.	Top Sell	NS Val.
BRIS	10.8	BBNI	139.2
ADRO	9.0	TLKM	48.8
TOWR	8.3	INDF	45.7
ASII	8.0	GGRM	36.0
BMRI	5.5	BBCA	32.6

## Government Bond Yields & FX

	Last	Chg.
Tenor: 10 year	6.79%	0.09%
USDIDR	14,678	0.20%
KRWIDR	12.37	0.20%

## Global Indices

Index	Last	Chg.	%
Dow Jones	28,331.92	83.48	0.30%
S&P 500	3,478.73	35.11	1.02%
FTSE 100	6,045.60	8.59	0.14%
DAX	13,190.15	128.53	0.98%
Nikkei	23,290.86	(5.91)	-0.03%
Hang Seng	25,491.79	5.57	0.02%
Shanghai	3,329.74	(43.84)	-1.30%
KOSPI	2,369.32	2.59	0.11%
EIDO	20.24	0.00	0.00%

## Commodities

Commodity	Last	Chg.	%
Gold (USD/t oz)	1,954.5	26.3	1.36%
Crude Oil (USD/B)	43.39	0.04	0.09%
ICE NewCastle (USD/ton)	50.75	1.25	2.53%
LME Nickel (USD/MT)	15,159	183.0	1.22%
LME Tin (USD/MT)	17,550	190.0	1.09%
CPO (MYR/ton)	2,645	30.0	1.15%

### **BMRI : Perkenalkan Pembayaran *via Direct Debit***

PT Bank Mandiri Tbk (BMRI) berinovasi dengan memberikan layanan bernama Mandiri *Direct Debit* untuk memudahkan pembayaran saat transaksi *online*. Layanan tersebut untuk menyelesaikan pembayaran dengan lebih praktis tanpa perlu keluar dari aplikasi untuk *top up wallet*. Saat ini aplikasi yang sudah bekerjasama yaitu Tokopedia, Lazada, LinkAja dan BMRI masih akan menambah lagi aplikasi untuk kedepannya. (Kontan)

### **JSMR : Pangkas Capex Hingga Rp2 Triliun**

PT Jasa Marga Tbk (JSMR) melakukan penghematan capex hingga Rp2 triliun akibat kondisi pandemi yang terjadi sehingga alokasi capex di 2020 menjadi Rp23 triliun. JSMR akan lebih memfokuskan penggunaan capex 2020 di operasional spesifik untuk *safety*. Disaat penggunaan jalan tol yang mulai berkurang, JSMR memperkirakan pendapatan tahun ini akan turun sekitar 10% YoY (Bisnis Indonesia)

### **BBRI : Digandeng BFI Finance untuk Kerjasama**

PT Bank Rakyat Indonesia Tbk (BBRI) terus bekerjasama dengan BFI Finance untuk layanan Kredit Kendaraan Bermotor (KKB) yang sudah berjalan dari 2010. Untuk kerjasama kali ini, BBRI akan memberikan limit fasilitas kredit mencapai Rp1 triliun bagi BFI Finance. Adapun BFI Finance akan menggunakan fasilitas kredit tersebut untuk mendukung pembiayaan kendaraan bermotor di Indonesia. (Investor Daily)

### **INCO : Revisi Naik Target Produksi untuk 2020**

PT Vale Indonesia Tbk (INCO) optimis bahwa produksi nikel dalam matte di 2020 akan tinggi karena adanya penundaan proyek peremajaan *furnace 4*. INCO merevisi naik untuk produksi 2020 menjadi 71.025 ton dari sebelumnya sebesar 71.000 ton. Namun INCO juga memberikan estimasi untuk konsumsi energi di tahun ini bisa mencapai 5,5-5,8 ton dan tetap menjaga level produksi di saat pandemi. (Bisnis Indonesia)

## Domestic & Global News

### **Kinerja Perekonomian Menunjukkan Tren Perbaikan pada Bulan Juli 2020**

Tren perbaikan ekonomi pada bulan Juli 2020 masih berlanjut, meskipun tidak sebaik bulan Juni 2020, yang disebabkan oleh adanya pergeseran hari libur dan hari raya dibanding tahun lalu. Indikator di bulan Juli 2020 bergerak bervariasi. Antara lain Purchasing Managers Index (PMI) manufaktur, konsumsi listrik, ekspor, dan belanja bantuan sosial masih tumbuh positif secara bulanan. (Kontan)

### **Pesanan Barang Modal Inti AS Melambat pada Bulan Juli**

Pesanan baru untuk barang modal utama buatan AS melambat pada bulan Juli, menunjukkan *rebound* dalam investasi bisnis dapat menjadi lebih bertahap di tengah ketidakpastian tentang pandemi COVID-19, bahkan ketika pemulihan di bidang manufaktur tampaknya telah dimulai. Pesanan untuk barang modal non-pertahanan tidak termasuk pesawat, proksi yang diawasi ketat untuk rencana pengeluaran bisnis, naik 1,9% bulan lalu, Departemen Perdagangan mengatakan pada hari Rabu. Yang disebut pesanan barang modal inti ini melonjak 4,3% di bulan Juni. (Reuters)

	Last Price	End of Last Year Price	Target Price*	Rating	Upside Potential (%)	1 Year Change (%)	Market Cap (IDR tn)	Price / EPS (TTM)	Price / BVPS	Return on Equity (%)	Dividend Yield TTM (%)	Sales Growth Yoy (%)	EPS Growth Yoy (%)	Adj. Beta
<b>Finance</b>						(3.2)	2,306.7							
BBCA	31,700	33,425	30,100	Hold	(5.0)	5.6	781.6	28.0x	4.6x	17.0	1.8	6.6	(5.0)	1.1
BBRI	3,740	4,400	3,010	Sell	(19.5)	(11.0)	461.3	16.1x	2.5x	15.2	4.5	(2.1)	(37.2)	1.3
<b>Consumer</b>						(18.8)	1,123.8							
GGRM	52,675	53,000	59,600	Hold	13.1	(29.3)	101.4	9.7x	1.9x	21.0	4.9	1.7	(10.7)	0.9
KINO	3,200	3,430	2,950	Hold	(7.8)	3.9	4.6	16.7x	1.7x	10.7	3.4	(1.3)	(67.6)	0.9
ICBP	10,350	11,150	9,850	Hold	(4.8)	(11.9)	120.7	20.7x	4.2x	22.7	2.1	4.1	31.2	0.8
KLBF	1,590	1,620	1,870	Buy	17.6	(2.2)	74.5	28.3x	4.6x	17.0	1.3	3.8	10.3	1.1
<b>Infrastructure</b>						(27.5)	621.43							
TLKM	3,020	3,917	3,800	Buy	25.8	(30.1)	299.2	16.1x	3.1x	19.6	5.1	(3.6)	(0.8)	1.0
JSMR	3,940	5,175	4,550	Buy	15.5	(28.7)	28.6	22.8x	1.5x	6.9	0.4	(51.0)	(90.0)	1.3
EXCL	2,540	3,150	3,350	Buy	31.9	(24.9)	27.2	12.5x	1.3x	11.1	0.8	8.9	2740.0	1.1
TOWR	1,025	805	1,140	Hold	11.2	45.4	52.3	19.5x	5.6x	31.1	2.3	21.7	30.0	1.0
PGAS	1,315	2,170	1,400	Hold	6.5	(34.3)	31.9	43.4x	0.8x	1.9	3.2	(0.3)	(26.6)	1.6
TBIG	1,245	1,230	1,400	Hold	12.4	21.5	28.2	27.4x	4.8x	21.9	2.2	13.2	33.8	1.0
<b>Trade</b>						(19.4)	566.6							
UNTR	23,250	21,525	19,000	Sell	(18.3)	12.3	86.7	8.9x	1.5x	17.3	5.2	(23.4)	(28.3)	0.9
MAPI	695	1,055	870	Buy	25.2	(29.8)	11.5	437.9x	2.1x	0.5	N/A	(32.2)	N/A	1.2
ERAA	1,745	1,795	2,000	Hold	14.6	7.4	5.6	18.6x	1.1x	6.3	N/A	(6.3)	5.9	1.5
<b>Property</b>						(39.6)	286.4							
CTRA	760	1,040	810	Hold	6.6	(31.8)	14.1	13.6x	0.9x	7.0	1.1	(10.8)	(43.8)	1.5
WSKT	685	1,485	820	Buy	19.7	(60.9)	9.3	35.1x	0.6x	1.5	0.5	(51.9)	(94.1)	1.8
WIKR	1,285	1,990	1,840	Buy	43.2	(42.4)	11.5	7.0x	0.8x	11.3	4.0	(37.2)	(71.9)	1.8
PWON	422	570	545	Buy	29.1	(34.1)	20.3	11.1x	1.4x	13.2	1.7	(43.7)	(64.7)	1.5
<b>Basic Ind.</b>						(11.5)	612.8							
SMGR	10,450	12,000	11,500	Hold	10.0	(19.0)	62.0	24.6x	1.9x	8.0	0.4	(2.0)	25.6	1.3
<b>Misc Ind.</b>						(18.6)	288.9							
ASII	5,350	6,925	5,350	Hold	-	(18.0)	216.6	9.3x	1.4x	15.9	4.0	(22.7)	16.1	1.3
<b>Mining</b>						(9.9)	329.1							
TINS	760	825	750	Hold	(1.3)	(20.8)	5.7	N/A	1.2x	(21.4)	N/A	(18.5)	N/A	1.5
PTBA	2,130	2,660	2,900	Buy	36.2	(12.0)	24.5	6.2x	1.2x	20.6	15.3	(4.0)	(25.0)	1.1
INCO	3,780	3,640	3,500	Hold	(7.4)	18.1	37.6	18.8x	1.3x	7.1	N/A	23.3	N/A	1.6
ANTM	785	840	850	Hold	8.3	(23.0)	18.9	N/A	1.0x	(0.5)	0.4	(36.0)	(80.2)	1.5
<b>Agriculture</b>						(13.2)	75.7							
AALI	10,075	14,575	14,200	Buy	40.9	(4.0)	19.4	34.7x	1.0x	3.0	0.5	6.5	796.6	1.5
LSIP	975	1,485	1,200	Buy	23.1	(18.4)	6.7	19.8x	0.8x	4.0	1.5	(1.9)	550.0	1.6

\* Target Price

Source: Bloomberg, NHKSI Research

Date	Country	Hour Jakarta	Event	Period	Actual	Consensus	Previous
<b>Tuesday</b>	GE	15:00	IFO Business Climate	Aug	92.6	92.1	90.5
<i>25 - Aug</i>	GE	15:00	IFO Expectations	Aug	97.5	98.0	97
	US	21:00	Conf. Board Consumer Confidence	Aug	84.8	93.2	92.6
	US	21:00	New Home Sales	Jul	901k	766k	776k
<b>Wednesday</b>	US	18:00	MBA Mortgage Applications	Aug	-6.5%	--	-3.3%
<i>26 - Aug</i>	US	19:30	Durable Goods Orders	Jul	11.2%	4.7%	7.6%
<b>Thursday</b>	EC	15:00	M3 Money Supply YoY	Jul		--	9.2%
<i>27 - Aug</i>	US	19:30	GDP Annualized QoQ	2Q20		-32.5%	-32.9%
	US	19:30	Initial Jobless Claims	Aug		--	--
<b>Friday</b>	US	19:30	Personal Income	Jul		-0.1%	-1.1%
<i>28 - Aug</i>	US	19:30	Wholesale Inventories MoM	Jul		--	-1.4%
	US	19:30	Personal Spending	Jul		1.5%	5.6%
	US	20:45	MNI Chicago PMI	Aug		--	51.9
	US	21:00	U. of Mich. Sentiment	Aug		72.8	72.8

Source: Bloomberg

## Corporate Calendar

Date	Event	Company
<b>Monday</b>	Cum Dividend	MBAP, MARK
<i>24 - Aug</i>	RUPS	ZINC, WOWS, SMDM, RICY, POSA, PJAA, LAND, KARW, INCI, IFSH, HITS, FORZ, FITT, FILM, EMDE, CASS, APIC
<b>Tuesday</b>	Cum Dividend	MREI, MOLI, HRTA, GEMS
<i>25 - Aug</i>	RUPS	TRST, TMPO, TKIM, TFCO, TALF, PWON, PSKT, PSAB, POLU, NASA, MDRN, MAMI, LCKM, KPAS, KOPI, JTPE, JMAS, INKP, INAI, IKAN, HRUM, FINN, DGIK, DADA, CPIN, CEKA, CAMP, BMAS, BISI, BBKP, BAPI, ALMI, AGRS
<b>Wednesday</b>	Cum Dividend	RDTX
<i>26 - Aug</i>	RUPS	WAPO, TRUS, TRIM, TOBA, TIRA, PSGO, POLL, POLI, PDES, MNCN, MKNT, MDLN, MAPB, MAPA, LCGP, KOIN, KKG, KIAS, JSKY, INTD, IKBI, IBFN, HRME, GDST, GAMA, FOOD, DLTA, CSMI, CITY, BYAN, BTON, BAYU, ASRI, ARTI, AMAR
<b>Thursday</b>	Cum Dividend	MFIN
<i>27 - Aug</i>	RUPS	WEHA, TRJA, TIFA, SRAJ, SIDO, SGRO, SBAT, PSDN, PBRX, PADI, MTFN, MINA, MAPI, KONI, KOBX, KICI, JAYA, ITMA, HOME, HADE, COCO, BLTA, BIPI, BCIC, BATA, ARTA, ADES
<b>Friday</b>	RUPS	VICO, TIRT, TEBE, SULI, SQMI, PTPW, PRAS, POOL, PNLF, PNIN, PANR, NATO, MYTX, MTSM, MRAT, MPRO, MLBI, MAIN, LPPS, LAPD, JKSW, JAWA, INRU, IIKP, HKMU, HDFA, GZCO, GTBO, GGRM, GEMA, DKFT, DEFI, DART, BUVA, BOSS, BGTG, BALI, ASMI, ARII, ARGO, AHAP, AGII, AGAR

Source: RTI Analytics

## Research Division

### Head of Research

#### Anggaraksa Arismunandar

Market Strategy, Economy, Misc. Industry  
T +62 21 5088 9134 ext. 9134  
E anggaraksa@nhsec.co.id

### Analyst

#### Ajeng Kartika Hapsari

Property, Construction  
T +62 21 5088 ext 9130  
E ajeng@nhsec.co.id

### Analyst

#### Arief Machrus

Banking, Fixed Income  
T +62 21 5088 ext 9127  
E arief.machrus@nhsec.co.id

### Analyst

#### Meilki Riyanto Darmawan S

Mining, Plantation  
T +62 21 5088 ext 9128  
E meilki.darmawan@nhsec.co.id

### Analyst

#### Putu Chantika

Consumer, Retail  
T +62 21 5088 ext 9129  
E putu.chantika@nhsec.co.id

### Analyst

#### Restu Pamungkas

Telco, Tower, Toll road  
T +62 21 5088 ext 9133  
E restu.pamungkas@nhsec.co.id

### Research Support

#### Jasmine Kusumawardani

T +62 21 5088 ext 9132  
E jasmine.kusumawardani@nhsec.co.id

#### DISCLAIMER

This report and any electronic access hereto are restricted and intended only for the clients and related entities of PT NH Korindo Sekuritas Indonesia. This report is only for information and recipient use. It is not reproduced, copied, or made available for others. Under no circumstances is it considered as a selling offer or solicitation of securities buying. Any recommendation contained herein may not be suitable for all investors. Although the information hereof is obtained from reliable sources, its accuracy and completeness cannot be guaranteed. PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, and agents are held harmless from any responsibility and liability for claims, proceedings, action, losses, expenses, damages, or costs filed against or suffered by any person as a result of acting pursuant to the contents hereof. Neither is PT NH Korindo Sekuritas Indonesia, its affiliated companies, employees, nor agents are liable for errors, omissions, misstatements, negligence, inaccuracy contained herein.

All rights reserved by PT NH Korindo Sekuritas Indonesia



## PT. NH Korindo Sekuritas Indonesia

Member of Indonesia Stock Exchange

#### Head Office :

District 8 Treasury Tower 51<sup>st</sup>  
Fl. Unit A, SCBD Lot.28  
Jl. Jendral Sudirman Kav. 52-53  
Jakarta Selatan 12190  
Telp : +62 21 50889100  
Fax : +62 21 50889101

#### Branch Office BSD:

ITC BSD Blok R No.48  
Jl. Pahlawan Seribu Serpong  
Tangerang Selatan 15322  
Indonesia  
Telp : +62 21 5316 2049  
Fax : +62 21 5316 1687

#### Branch Office Medan :

Jl. Timor No 147  
Medan, Sumatera Utara  
20234  
Indonesia  
Telp : +62 614 156500  
Fax : +62 614 568560

### A Member of NH Investment & Securities Global Network

Seoul | New York | Hong Kong | Singapore | Shanghai | Beijing | Hanoi |  
Jakarta